

Секция «Стратегическое планирование экономики в обеспечении выхода из глобального кризиса»

Инвестиции в условиях экономического кризиса. Различия инвестиций и спекуляций.

Гуляев Роман Андреевич

Студент (специалист)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Факультет государственного управления, Москва, Россия

E-mail: mail-ru@mail.ru

В течение последнего года мы все стали свидетелями разрушительных явлений в мировой и национальных экономиках, которые, по мнению многих экспертов, стали следствием неспособности преодолеть последствия мирового финансового кризиса, начавшегося в 2007 году, и которые затронули в том числе и Российскую Федерацию. В условиях разрастающегося системного экономического кризиса предприятиям и государству становится жизненно необходимо грамотно вести свою инвестиционную политику, отдавать предпочтение реальным инвестициям перед всеми другими видами, особенно спекуляциями. Чрезвычайно актуальным этот вопрос становится именно в 2015 году в условиях нестабильности в экономике России, оттока капитала из страны, падении курса национальной валюты, и, как следствие, падении уровня деловой активности и обесценения сбережений граждан. Вопрос о том, куда в такой ситуации направить существующие свободные денежные средства, становится как никогда актуальным.

На сегодняшний день существует множество определений термина инвестиции. Согласно российскому законодательству, инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [1]. В силу близости понятий инвестиций и спекуляций зачастую трудно провести четкое различие между ними. Причем особую трудность представляет ситуация, когда, согласно высказыванию Уоррена Баффета, «все участники рынка находятся на пике триумфа» [2], то есть в высшей точке экономического цикла, непосредственно перед кризисом. Авторы по-разному объясняют существенные различия инвестиций и спекуляций не только в зависимости от взглядов на проблему, но и от уровня ее рассмотрения. Некоторые исследователи указывают на длительность вложения, другие на его цель, на объект вложения. Отдельные же специалисты рекомендуют использовать целый набор критериев, включающий цели и способы принятия решения субъектом, а также те факторы, которые он принимает во внимание при выборе объекта инвестиций [3]. Кроме того, стоит отметить, что принципиально трудным представляется осуществить данное разграничение в отношении биржевой торговли, где практически любое вложение при резком изменении ситуации и ухода инвестора с рынка может обрести спекулятивный характер.

В ходе исследования на основании анализа российского законодательства (N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ [1]), работ отечественных и иностранных ученых (Грэм [2], Баффет [3] и др.) мы выявили общие и отличительные черты инвестиций и спекуляций, а также описали положительный эффект, возникающий в результате грамотного распределения свободных ресурсов между этими видами деятельности. Мы доказали несостоятельность разделения данных категорий по длительности операции, так как любая изначально спекулятивная сделка может затянуться вследствие благоприятной рыночной конъюнктуры, и наоборот. Кроме того, мы показали, что применительно к биржевой

торговле можно использовать термин инвестиции лишь в том случае, когда она используется как вспомогательный инструмент вложения средств, прочие операции в той или иной мере обладают спекулятивным характером. Также мы проанализировали различие данных категорий по цели - получение процентного дохода от инвестиций или получение спекулятивного дохода от разности цены продажи и покупки - и выяснили, что такое разделение при отсутствии инсайдерской информации о планах инвестора обладает скорее ретроспективным потенциалом и не подходит для текущего анализа ситуации. Наконец, мы выявили, что только капитальные вложения в основные средства и нематериальные активы без сомнения являются инвестициями (специалисты называют их реальными) по всем признакам. Прочие сделки в той или иной степени и в определенных ситуациях могут обладать чертами спекулятивных.

В заключение хотелось бы еще раз подчеркнуть актуальность данной темы. В условиях дестабилизации экономической ситуации в РФ только грамотное распределение инвестиционных ресурсов и пресечение спекулятивных операций с фиктивным капиталом способно вывести нашу экономику на качественно новый уровень. Важнейшим условием выживания и конкурентоспособности российских компаний и экономики в целом должно стать развитие реального сектора в увязке с использованием современных методов управления и стратегического планирования.

Источники и литература

- 1) Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- 2) Warren E. Buffett, Lawrence A. Cunningham "The Essays of Warren Buffett: Lessons for Corporate America Third Edition
- 3) Бенджамин Грэм Разумный инвестор: Полное руководство по стоимостному инвестированию (The Intelligent Investor The Definitive Book On Value Investing). — М.: Альпина Паблишер, 2014. — 568 с.

Слова благодарности

-